

证券代码：000738

证券简称：航发控制

## 中国航发动力控制股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-04

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中航信托许炎、陈思宇、石玉晨、赵陇；华建函数 苗巧刚、易欢欢、徐彭星、杨行健；安信证券张宝涵，固信控股蒯明、沙涛、鲁任浩。
时间	2021年9月7日
地点	公司总部会议室（无锡市滨湖区梁溪路792号）
上市公司接待人员	董事长 缪仲明；董事、总经理 朱静波；董秘、总会计师 权森虎；证券事务代表 王先定。
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1. 公司非航业务本年增速显著，主要原因及未来规划？</b></p> <p>公司2021年半年报非航业务收入约占总收入的10%，同比增长77%，主要是地面战车、弹用控制系统产品订单同比较大增加。非航业务主要涉及地面战车、弹用动力控制系统、汽车自动变速执行机构等产品，与公司航空发动机控制系统业务是技术同源、产业同根，公司本次定增其中一个项目“航空发动机控制技术衍生新产业生产能力建设项目”就是为了补充地面战车类技术衍生品的生产能力缺口，开拓公司新产品市场增长点。</p> <p>未来公司在保障航空发动机控制系统科研生产任务的情况下，将进一步强化非航能力建设，进一步拓展航空发动机控制技术衍生产业市场。</p> <p><b>2. 公司国际合作业务情况展望，中美摩擦对国际合作业务收入是否构成重大影响？</b></p> <p>公司国际合作业务主要是为国外知名航空企业提供民用航空精密零部件的转包生产，如航空发动机摇臂、飞控系统和燃油系统滑阀偶件、发动机泵壳体组件及其他精密零件的制造，不存在技术合作。2020年至今受国际卫生形势影响国际合作业务收入同比下滑较大，未来随着国际卫生形势改善预计将恢复增长。</p> <p>公司国际合作业务整体占比较小，约6%，主要客户为欧洲客户，北美地区的业务占比较小，中美摩擦对公司国际合作业务不构成重要影响。</p> <p><b>3. 公司民机和通航动力业务进展如何？</b></p>

一是公司目前主要是为国产航空发动机提供控制系统，装配机型包括 C919 等。民用航空发动机对安全性、可靠性、经济性等有特别要求，从核心机、验证机到定型等需要一系列试验、验证及适航取证等环节，时间周期相对较长。目前国产大飞机的发动机正在研制，尚未批量装备，发动机控制系统随着发动机正在积极推进研制，进展顺利。

二是通航动力方面涉及的涡轴、涡桨、小涡喷发动机动力控制装置，公司一直在积极参与研制。从政策看，低空域管理改革是党中央、国务院、中央军委的重大决策部署，2021 年 4 月中共中央政治局常委领衔的中央新机构——中央空中交通管理委员会首次亮相，并将低空域管理改革纳入“十四五”规划，湖南省已成为国内首个全域低空飞行试点省份，目前公司与湖南相关主机厂所合作顺利。从未来发展趋势看，国家未来将逐步开放低空空域，通航动力需求将会出现更显著的增长，民用通航动力方面，根据统计国内通航飞行器数量上目前大概是美国的 1/100，是巴西的 10/100 左右，即国内当前还是起步阶段，预计“十四五”后期民用航空、通航、无人机动力需求将会有更大增长。

#### 4. 公司外部贷款情况？2021 半年度合同负债同比增加较多原因？

公司资产负债率长期维持在 30%以下，对比行业资产负债率水平较低。公司当前短期负债为向中国航发财司等系统内单位的借款。

2021 半年度合同负债比年初增加约 8 亿元，主要是收到主机厂基于型号合同预付的款项。该款项非全部合同均为预付款，仅涉及相关指定型号。

#### 5. 公司毛利率与主机厂相比略高，主要原因，未来增长预计？

公司处于产业链上游，产品核心技术较高，而规模成本低于主机厂导致毛利率相对略高于主机厂。

未来随着公司部分产品科研转批产、产能提升带来的规模效应，以及优化改进设计工艺、提高产品合格率等推进成本工程等措施，预计公司毛利率将进一步改善。

#### 6. 614 所与公司业务的联系，未来有无注入计划？

公司与 614 所都是中国航发集团直属单位，两个单位各自独立无产权隶属关系。公司与 614 所具体分工不同，不存在竞争关系，614 所主要从事发动机发动机控制系统中的软件、电子控制器等研制生产工作，公司主要从事航空发动机控制系统中关键机械液压执行机构的研制生产工作，双方产品共同构成一个完整的控制系统，是相辅相成、密不可分的。

614 所当前正在按国家要求进行改制相关准备工作，关于是否有资产注入，公司暂未接到上级机关通知，后续如有注入计划，公司将按监管规定及时披露。

#### 7. 本次定增项目建设周期多久，预计何时能释放效益？

公司本次定增有 5 个建设类募投项目，主要用于提升研发能力包括正向设计为主的研发体系建设，生产能力中的瓶颈和短板，以及与产品相关的测试和试验验证设备等。其中产能建设类项目都是边建设边投入使用，因此只要正式资金到位以后，就会对公司的能力建设产生积极作用；研发和试验验证能力类项目是为批生产或者科研服务的，设备到位调试后即可陆续投入使用，助力科研生产。

#### **8. 原材料涨价对公司的影响？**

公司直接采购原材料成本占营业成本不到 10%，因此直接原材料的涨价对公司生产经营有影响，但不构成重大影响。

#### **9. 公司未来有无对外并购需求计划？**

目前公司聚焦于航空发动机及燃气轮机控制系统主业，适度发展技术衍生类产品研制生产，暂无并购需求。

#### **10. 公司预计“十四五”收入增速如何？**

在存量型号换发需求牵引和新型号技术推动的双轮驱动下，预计“十四五”期间公司收入将保持“十三五”末的增长，速度预计与主机厂增速相当。

#### **11. 公司控制系统产品的技术优势？晨曦航空等企业控制系统产品与公司是否有竞争？**

根据其公告等，公司了解该企业有部分业务涉及个别型号的直升机发动机控制系统业务，在国内整个航空发动机控制系统行业份额占比较小。

公司是国家定点的航空发动机控制系统的研制与生产核心企业，全方位参与国内所有在研在役型号的研制生产，在航空发动机控制系统领域处于国内领先地位。航空发动机控制系统产品作为高精尖产品，需要几十年如一日的长期投入、人才和经验积累，公司在航空发动机控制系统领域形成了集设计、制造、验证、技术服务“四位一体”的研发体系，拥有国家认定的技术中心、博士后工作站、国家级重点实验室、国家二级计量检测实验室、国家级理化检测中心、国内燃油附件行业唯一的定型/鉴定试验室、国内燃油附件行业内领先的模拟试验台和振动试验台；拥有通过国家实验室认可（CNAS）和国防实验室认可（DILAC）的计量理化中心；建立了快速反应中心；拥有以复杂壳体加工、精密偶件加工、齿轮加工等为主的机械制造关键技术，多项特种工艺通过了国际 NADCAP 认证。

#### **12. 公司下属子公司长春控制发展情况及未来规划？**

中国航发长春控制前期收入主要来源于二代机，随着二代机装备更新换代，其业务调整需要时间，目前收入利润保持持续增长，2021年半年度收入1.51亿元，同比增长36.65%；净利润600万元，同比增长837.34%。从后续规划看，其主要定位于为飞机和发动机配套各类作动器、阀等，同时也参与部分项目的燃油控制类产品研制，公司对其近几年在科研和能力建设投入方面已持续开展相关工作，预

计中国航发长春控制未来发展将持续向好。

**13. 公司维修业务情况？未来增长预计？**

维修业务大概占公司营业收入的10%左右。维修费用由军方定价。随着航空发动机技术成熟度提升，其质量、性能、可靠性持续提升，但产量持续增加，预计未来修理业务增速将维持相对稳定发展态势。

**14. 公司有无直接与军方用户签署合同的情况？**

有。公司产品销售主要是与主机厂所签订合同，部分修理业务是直接和军方用户签署合同。

**15. 中国航发以持有的相关少数股权认购本次定增的背景？**

中国航发代表国有资产出资机构持有的该少数股权系前期国家拨付的技改资金形成的资产转股所致，该资产转增前记入子公司资本公积，产生的收益由上市公司全体股东共享，国家并未享受该部分增量资产对应的增量收益，按照“谁投资、谁拥有权益”的原则，应当落实国有出资人享有的股东权益，以确保国有资产保值增值。本次中国航发以北京航科、贵州红林少数股权认购公司非公开发行股票，有助于明确和落实国有权益，理顺国拨资金申请及国有权益转化关系，有利于公司及下属公司未来长期国拨资金申请及保军能力建设。

**16. 公司前期有大股东减持，减持原因是？**

公司大股东作为大型央企必须承担相应的社会责任，2009年公司重大资产重组时，大股东将主要经营资产注入了上市公司，为解决“三供一业”分离移交等历史遗留问题需要一定的资金，其2019-2020年初减持部分股票主要是为了满足该部分资金需求。此外，中国航发集团作为实际控制人，对大股东减持是严格控制和审批的，且减持资金原则上必须专款专用。

**17. 公司本次定增收购航空苑的原因？**

航空苑主要业务为向中国航发西控科技出租厂房、销售非标设备等。航空苑的厂房系前期国拨技改投入军用航空发动机系统研制生产能力建设所形成。航空苑生产的非标试验器，是公司控制系统产品研发过程中功能、性能试验必不可少的保障条件。因此本次定增收购航空苑主要是为了降低上市公司年关联租赁，提高上市公司资产独立性及完整性，提升资源的统筹配置效率。

**18. 公司本次定增收购前期租赁资产后，预计是否对损益产生显著影响？**

本次定增收购前期租赁的资产后，租金不再支付但相应折旧成本增加，对公司损益无显著影响。该类资产收购主要是为了提升上市公司资产完整性及独立性，降低关联交易，提高资源统筹使用效率。

**19. 公司的控制系统产品当前主要配装于几代机？中国和国外所谓代际如何对比？**

	<p>公司的航空发动机控制系统产品当前主要装配于三代机和四代机。由于各国对飞机所称代际的理解不同，我国所称的四代机与美俄所称的五代机相当。</p> <p><b>20. 当前国内四代机装配的控制系统研制进展如何？</b></p> <p>目前四代机装配的航空发动机控制系统研制进展顺利，相关型号进展超出预期。</p> <p><b>21. 公司定增发行计划？</b></p> <p>公司当前正与保荐机构（主承销商）中信证券按证监会要求编制申报发行方案。具体发行方面，有意向的投资者可以向公司和中信证券发送认购意向文件，中信证券届时将按规定与投资者联系。</p>
附件清单	无。
日期	2021年9月7日